

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

**31 Aralık 2014 Tarihi İtibari ile
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ	2-3
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	4
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	7
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	11
2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR	13
2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	13
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ	19
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
5. FİNANSAL BORÇLAR	22
6. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	23
7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	24
8. STOKLAR	24
9. FİNANSAL YATIRIMLAR	25
10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
13. ŞEREFİYE	28
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
15. TAAHHÜTLER	30
16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR	31
17. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	31
18. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER	32
19. ÖZKAYNAKLAR	33
20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
21. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ	36
22. DİĞER GELİRLER	37
23. DİĞER GİDERLER	37
24. FİNANSAL GELİRLER	38
25. FİNANSAL GİDERLER	38
26. VERGİ GELİRİ / GİDERİ	38
27. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	40
28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	41
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Umpaş Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Umpaş Holding A.Ş.'nin ("Grup") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Umpaş Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen Hususlar

Şirket ortakları tarafından Grup aleyhine açılan davalara ilişkin belirsizliğin belirtildiği, finansal tabloların 14 nolu dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus tarafımızca verilen olumlu görüşü değiştirmemektedir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

10.03.2015, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Özgür İnceci

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemine ait Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		104.834.188	83.106.166
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.093.514	4.796.513
Ticari Alacaklar	6	54.027.867	30.504.388
Diğer Alacaklar	7	106.041	151.261
- İlişkili Taraf		5.282	491
- Diğer		100.759	150.770
Stoklar	8	46.932.385	44.559.127
Peşin Ödenmiş Giderler	18	1.453.354	2.253.878
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	8.664	21.430
Diğer Dönen Varlıklar	17	212.363	819.569
Duran Varlıklar		71.078.629	68.072.352
Finansal Yatırımlar	9	500	500
Diğer Alacaklar	7	29.375	23.849
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	10.518.000	10.518.000
Maddi Duran Varlıklar	11	59.730.758	56.973.497
- Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar		1.331.689	1.318.064
- Diğer Duran Varlıklar		58.399.069	55.655.433
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	794.585	388.247
Peşin Ödenmiş Giderler	18	5.411	5.411
Ertelenmiş Vergi Varlığı		-	162.848
Toplam Varlıklar		175.912.817	151.178.518
		31.12.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		93.988.957	70.340.476
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	40.182.484	27.286.756
Ticari Borçlar	6	16.716.432	21.329.405
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.597.293	2.116.242
Diğer Borçlar	7	33.491	4.854
Ertelenmiş Gelirler	18	32.248.515	15.940.213
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		12.073	43.149
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	1.601.293	1.568.434
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	1.597.376	2.051.423
Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.671.385	23.607.254
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	17.058.209	19.062.741
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.610.092	4.544.513
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	2.610.092	4.544.513
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		3.084	-
Özkaynaklar		62.252.475	57.230.788
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	19	62.252.475	57.230.788
Ödenmiş Sermaye		42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		24.195.133	24.195.133
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(3.622.004)	(3.622.004)
Paylara İlişkin Primler		1.160.690	1.160.690
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		28.804.293	27.555.539
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları		27.824.347	27.824.347
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		979.946	(268.808)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		588.231	350.537
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		(34.716.656)	(35.155.314)
Net Dönem Karı / Zararı		3.842.788	746.207
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		175.912.817	151.178.518

Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemine ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	1.1.2014	1.1.2013
	No	31.12.2014	31.12.2013
Kar veya Zarar Tablosu			
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	20	129.656.790	108.896.369
Satışların Maliyeti (-)	20	(99.568.646)	(82.346.796)
Brüt Kar (Zarar)		30.088.144	26.549.573
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(6.774.370)	(5.471.401)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(11.859.055)	(11.489.021)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(904.375)	(1.248.774)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	1.405.842	2.795.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(2.796.344)	(2.916.244)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		9.159.842	8.219.884
Finansman Gelirleri	24	7.024.726	3.058.881
Finansman Giderleri (-)	25	(12.451.442)	(10.333.080)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		3.733.126	945.685
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	26	109.662	(199.478)
Dönemin Vergi Gideri		(38.802)	(861.146)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		148.464	661.668
Dönem Net Karı (Zararı)		3.842.788	746.207
Hisse Başına Kazanç		0,091495	0,017767
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Dönem Net Karı (Zararı)			
		3.842.788	746.207
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	19	1.248.754	27.974.087
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	29.288.788
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri		1.563.150	187.188
		(314.396)	(1.501.889)
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		1.248.754	27.974.087
Toplam Kapsamlı Gelir		5.091.542	28.720.294

Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemine ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		TOPLAM
					MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	
01.01.2013	42.000.000	24.195.133	-3.617.104	1.160.690		-418.548	340.367	-45.448.969	1.453.593	19.665.162
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.2							8.840.062		8.840.062
01.01.2013 (Yeniden Düzenlenmiş)	42.000.000	24.195.133	-3.617.104	1.160.690	0	-418.548	340.367	-36.608.907	1.453.593	28.505.224
Dönem karı transferi								1.453.593	-1.453.593	0
Maddi duran varlık değer artış fonundaki değişim (net)					29.288.788					29.288.788
Yıl İçinde Geri Alınan Holding Hisseleri			-4.900							-4.900
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)						187.188				187.188
Vergi Geliri/Gideri(-)					-1.464.441	-37.448				-1.501.889
Yıl İçinde Artış/Azalış (net)							10.170			10.170
Dönem karı / zararı									746.207	746.207
31.12.2013	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	27.824.347	-268.808	350.537	-35.155.314	746.207	57.230.788
01.01.2014	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	27.824.347	-268.808	350.537	-35.155.314	746.207	57.230.788
Dönem karı transferi							307.518	438.689	-746.207	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)						1.563.150				1.563.150
Vergi Geliri/Gideri(-)						-314.396				-314.396
Kar Payı Ödemesi								-31		-31
Özel fonlar							-69.824			-69.824
Dönem karı / zararı									3.842.788	3.842.788
31.12.2014	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	27.824.347	979.946	588.231	-34.716.656	3.842.788	62.252.475

Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemine ait Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(6.966.118)	(15.627.399)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		106.887.234	96.953.238
<i>Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri</i>	6-20	105.481.392	94.157.487
<i>Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri</i>	22	1.405.842	2.795.751
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışı Sınıfları		(104.680.994)	(77.289.995)
<i>Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler</i>	6-20	(101.956.394)	(75.655.709)
<i>Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Giderlerden Nakit Çıkışları</i>	23	(2.724.600)	(1.634.286)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		2.206.240	19.663.243
Ödenen faiz ve kur farkı giderleri	25	(9.998.116)	(8.732.744)
Alınan faiz ve kur farkı gelirleri	24	6.514.802	1.443.610
Vergi Ödemeleri/İadeleri	26	(69.878)	(1.267.800)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(5.619.166)	(26.733.708)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(6.233.725)	(2.294.580)
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	2.087.496	3.727.740
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	19	(69.824)	10.170
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(8.251.397)	(6.032.490)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		10.496.844	18.556.723
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	12.374.316	18.561.622
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(1.857.475)	0
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(19.966)	0
Ödenen Temettüleri		(31)	0
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		0	(4.900)
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi		0	0
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		(2.702.999)	634.744
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	4.796.513	4.161.770
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	2.093.514	4.796.513

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Umpaş Holding A.Ş. "Şirket" 1997 yılında kurulmuştur. Kuruluş amacı çeşitli konularda şirketlere iştirak ederek holding faaliyetinde bulunmaktır. Bu amaçla aşağıda adı geçen ve halen faaliyette olan şirketlerin sermayelerine iştirak etmiştir.

- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.
- Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.
- Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.
- Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.
- Nizam İnşaat A.Ş.
- Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.
- Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Şirketin merkezi **Köme Mahallesi Taslak Sk. No: 9 Uşak**'ta olup, **Uşak Ticaret Sicil Memurluğu' na 4886** numarası ile kayıtlıdır.

Bunların tamamı konsolidasyon kapsamına alınmış olup faaliyet yapıları aşağıdaki gibidir:

Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.

Umpaş Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1998 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Mizan Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Umpaş Uşak Spor Faaliyetleri A.Ş. ve Umpaş Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş., şirketin bünyesine katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu her türlü yer, duvar seramiği ve Bordür-Dekor üretimi ve pazarlamasıdır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 5052 no ile kayıtlıdır.

Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.

Şirket Umpaş Uşak Mizan Pazarlama A.Ş. ismi ile 1990 yılında kurulmuştur. Şirketin fiili faaliyet konusu perakende satış mağazaları işletmeciliğidir. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, 12 şube 1 deposu ile Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3404 no ile kayıtlıdır.

Şirketin ünvanı Anbera Alışveriş Merkezleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi şeklinde değiştirilmiş ve bu değişiklik 1 Ekim 2007 tarih, 6906 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.

Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Umpaş Tuğla ve Kiremit Sanayi Ltd. Şti., Dilpa Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ve Bergama Seramik Makine Ltd. Şti., Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. bünyesine katılmıştır. Ancak daha sonra bu şirketlerden devralınan aktifler ve borçlar tasfiye edilmiştir. Şirketin fiili faaliyet konusu sigorta acentacılık hizmeti verilmesidir. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3716 no ile kayıtlıdır.

Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.

Yeni Birlik Makine Sanayi Tic. A.Ş. holding bünyesine 1999 yılında katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu yem fabrikaları taahhütü ve yem fabrikaları makineleri üretmek ise de son yıllarda özellikle seramik ve benzeri sektörlere kalıp üretimidir. Ancak sipariş üzerine çok farklı tiplerde makineler, kaynaklı imalat, çelik konstrüksiyon ve talaşlı imalat da yapmaktadır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 5353 no ile kayıtlıdır.

Nizam İnşaat A.Ş.

Nizam İnşaat A.Ş. 1993 yılında kurulmuştur. Şirketin fiili faaliyet konusu konut yapım-satışı ve endüstriyel yapıların inşasıdır. Ancak bu rapor tarihinde etkin bir faaliyeti bulunmamaktadır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3690 no ile kayıtlıdır.

Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.

Bu şirket Kapadokya Dış Ticaret Limited Şirketi ismiyle şirketin dış ticaret işlemlerini gerçekleştirmek üzere kurulmuş ve uzun yıllar bu isimle faaliyet göstermiştir. Ancak, Holding bünyesinde bu tür faaliyetlerin ayrı bir şirket bünyesinde yürütülmesinin ekonomik bir yararı görülmediğinden, şirket bilgisayar yazılım faaliyetleri ve web tasarımları konusunda yoğunlaşma kararı almıştır. Şirketin adı da bu nedenle Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri LTD. ŞTİ. şeklinde değiştirilmiştir. Değişiklik 7 Haziran 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğu'nda 5889 sicil no ile kayıtlıdır.

Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Geçmiş dönemde Petrol ve müşterilerinin dağıtımını gerçekleştiren bu şirket halen gayriaktif durumdadır. Şirketin kuruluşu 30 Ekim 1995 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğu'nda 4234 sicil no ile kayıtlıdır.

Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.

Seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ve üniversiteler arasında işbirliği ağı oluşturmak, bu işbirliği ağı yoluyla endüstriyel ve teknolojik gelişmeler yönünde, seramik sanayinin ve seramik sanayine yardımcı sanayilerin gereksinim duyduğu konularda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak amacıyla kurulmuş olan şirkete 2007 yılında 4 hisse ile iştirak edilmiştir. Daha sonra 2008 yılında 2 hisse Anadolu Üniversitesi'ne devredilmiştir. Şirketin rapor tarihi itibari ile elinde her biri 250 TL olan 2 adet hissesi bulunmaktadır.

Sermaye Yapısı

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Holding'e ait hisseler yaklaşık 5.570 hissedarın elinde bulunmaktadır.

Şirket, 30.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda aldığı karar sonucunda özkaynakları içerisinde bulunan Hisse Senetleri İhraç Primlerinin 36.000.000 TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi kararı almıştır. Alınan bu karar sonucunda şirketin sermayesi 6.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, söz konusu değişiklik 11.07.2012 tarih ve 8109 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak ilan edilmiştir.

Ana Şirket Umpaş Holding A.Ş.'nin kendi kontrolü altındaki diğer şirketler ve bu şirketlerin sermayelerine katılım miktar ve oranları aşağıda yer almaktadır.

<u>31.12.2014</u>	Direkt Katılım	%	Dolaylı Katılım	%	Toplam Katılım	%
Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	14.662.200	97,42	386.000	2,57	15.048.200	99,99
Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.	751.247	11,55	5.748.544	88,44	6.499.791	99,99
Umpaş Petrol Turizm A.Ş.	46.858	2,34	1.948.318	97,42	1.995.176	99,76
Nizam İnşaat A.Ş.	950.640	86,98	141.718	12,97	1.092.359	99,94
Umpaş Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	1.199.900	99,99	25	0,002	1.199.925	99,99
Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	875.500	87,55	124.500	12,45	1.000.000	100
Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti	15.000	25,00	45.000	75	60.000	100

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31.12.2013	Direkt Katılım	%	Dolaylı Katılım	%	Toplam Katılım	%
Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	14.662.200	97,42	386.000	2,57	15.048.200	99,99
Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.	751.247	11,55	5.748.544	88,44	6.499.791	99,99
Umpaş Petrol Turizm A.Ş.	46.858	2,34	1.948.318	97,42	1.995.176	99,76
Nizam İnşaat A.Ş.	950.640	86,98	141.718	12,97	1.092.359	99,94
Umpaş Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	1.199.900	99,99	25	0,002	1.199.925	99,99
Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	875.500	87,55	124.500	12,45	1.000.000	100
Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti	15.000	25,00	45.000	75	60.000	100

Şirketlerin yıllar itibariyle çalışan sayıları aşağıda belirtilmiştir.

	31.12.2014	31.12.2013
Umpaş Holding A.Ş.	5	4
Umpaş Seramik San. Ve Tic. A.Ş.	471	451
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	2	2
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	26	24
Anbera Alışveriş Merkezleri San. Ve Tic. A.Ş.	108	103
Nizam İnşaat A.Ş.	1	1
Toplam	613	585

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar:

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK"), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'ni uygulamakla yükümlü şirketlerin, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"ni, 20 Mayıs 2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete'de yayımlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("II-14.1 Sayılı Tebliğ") uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket konsolide finansal tablolarını yukarıda açıklanan standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama formatlarına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Grup, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara KGK Finansal Raporlama Standartları'na uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Konsolidasyon Esasları:

- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.
- Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.
- Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.
- Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.
- Nizam İnşaat A.Ş.
- Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.
- Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Yukarıdaki şirketlerin tamamı aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Konsolidasyon Yöntemi

Umpaş Holding A.Ş. bünyesinde kendisinin dışında yukarıda da sıralanan yedi şirketi kontrol etmektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün kullanılması ile sağlanır. Bu şirketlerin tamamına katılım oranı % 99' un üzerinde olduğu için tamamı kontrol edilmekte ve tam konsolidasyon esasına göre konsolidasyona alınmaktadır.

Bu amaçla öncelikle; Holding'in varlıkları kapsamında bulunan diğer şirketlere yatırım tutarları, bu şirketlerin öz sermayeleri ile (dönem karı hariç) eşleştirilmekte ve elemine edilmektedir. Holding'in yatırım tutarı bu şirketlerin öz kaynaklarından yüksek ise aradaki fark geçmiş dönem zararı, aksi halde geçmiş dönem karı olarak dikkate alınmaktadır. Çünkü bu şirketler ilk geçiş tarihi olan 01.01.2011 tarihinden çok önce veya kuruluş sırasında Holding'in kontrolüne girmiş bulunmaktadırlar. Bu kapsamda bağlı ortaklıklara katılım oranı % 99 un üzerinde ve önemsiz tutarlarda olduğu için azınlıklara pay hiç hesaplanmamıştır.

Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

2.1.3. Fonksiyonel Para Birimi:

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

2.1.4. Uygunluk Beyanı:

Grup'un ilişikteki finansal tabloları, 10.03.2015 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.6. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Grup'un muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir:

- Bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Gelir tablosundaki gelir ve giderler işlem tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

2.1.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Grup, cari dönemde KGK tarafından yayınlanan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.2. **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Bir veya birden çok döneme ilişkin karşılaştırmalı bilginin sunulduğu durumlarda muhasebe politikasındaki değişikliklerle ilgili döneme özgü etki uygulanamazsa, İşletme muhasebe politikasındaki değişikliği geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönemin başı itibarıyla ki bu cari dönem olabilir varlık ve yabancı kaynak hesaplarına uygular ve özkaynakların tüm etkilenen kalemlerinin açılış bakiyelerinde buna paralel bir düzeltmeler yapılır.

Cari dönemin başında yeni muhasebe politikası ile ilgili uygulamanın, önceki bütün dönemlere kümülatif etkisinin belirlenmesinin mümkün olmaması nedeniyle, geçmişe yönelik olarak gerçekleştirilemez olduğu durumlarda, işletme, uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren yeni muhasebe politikasını uygulayarak karşılaştırmalı bilgilerini düzeltir.

Grup, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde 31.12.2013 tarihi itibarı ile muhasebe politikası değişikliğine giderek, Maliyet Yöntemi yerine Gerçeğe Uygun Değer yöntemiyle muhasebeleştirilmeyi seçmiştir. Politika değişikliğinin etkileri geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönem itibarı ile muhasebeleştirilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un konsolide finansal durum tablosunda ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

2.3. **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

2.3.1. Hasılat:

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Grup'a ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikle gerçekleşmesi gerekir:

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işleme ilgili hasılat işlemin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi ve İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Temettü

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.3.2. Stoklar:

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleşme oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleşen fiili oran olduğu kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

2.3.3. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır.

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı uygulanır. TMS 16'ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında transfer tarihinde meydana gelen farklılık TMS 16'ya göre yapılmış bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutulur ve değerlendirme farkları özkaynaklar ile ilişkilendirilir.

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarar ile ilişkilendirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değeri üzerinden finansal tablolara alınmaktadır.

Grup, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, maliyet yöntemini seçmiş ve tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmüştür.

Grup, 31.12.2013 tarihi itibari ile muhasebe politikası değişikliğine giderek Gerçeğe Uygun Değer yöntemiyle muhasebeleştirmeyi seçmiştir. Politika değişikliğinin etkileri geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönem itibari ile muhasebeleştirilmiştir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini cari dönem finansal tablolarında Gerçeğe Uygun Değeri ile raporlamıştır.

2.3.4. Maddi Duran Varlıklar:

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde arsa ve binalar için yeniden değerlendirme modeli, diğer duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan diğer duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre dönem amortismanı hesaplamaktadır

Grup, maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler faiz ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Faiz ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilirler.

Grup'un duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	5 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2 – 20 Yıl
Finansal Kiralama ile Alınan Varlıklar	5 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 – 20 Yıl

2.3.5. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan maddi olmayan duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlenmiştir.

2.3.6. Şerefiye:

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

2.3.7. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

TMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitinin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.3.8. Finansal Araçlar:

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup nakit mevcurları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri ve kredi kartı alacakları, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.3.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar diğer kapsamlı gelirler arasında, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

2.3.10. Vergilendirme:

İlişkitedeki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

2.3.11. İlişkili Taraflar:

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan

şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

-Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.3.12. Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfâ sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.3.13. Hisse Başına Kazanç / (Zarar);

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

2.3.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.15. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.16. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Dolar	2.3269	2,1343
Euro	2.8272	2,9365

2.3.17. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar

3. Faaliyet Bölümleri

Şirketin faaliyetleri 3 temel alanda toplanmaktadır. Bunlar;

- Seramik Üretimi,
- Perakende Marketler Zinciri,
- Makine Üretim Tesisi' dir.

Şirketin faaliyetlerine göre gelirleri ile varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir.

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

<u>31.12.2014</u>	<u>Seramik</u>	<u>Perakende</u>	<u>Makine</u>	<u>Diğer</u>	<u>Eleminasyon</u>	<u>Toplam</u>
Hasılat	105.725.100	22.297.946	3.543.703	1.409.499	(3.319.458)	129.656.790
Satışların Maliyeti (-)	(81.715.234)	(17.528.686)	(2.523.287)	(68.085)	2.266.646	(99.568.646)
Brüt Kar (Zarar)	24.009.866	4.769.260	1.020.416	1.341.414	(1.052.812)	30.088.144
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(8.230.407)	(3.755.826)	(37.983)	-	165.161	(11.859.055)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.024.287)	(836.764)	(487.836)	(1.722.066)	1.296.583	(6.774.370)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(904.375)	-	-	-	-	(904.375)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.290.060	67.095	48.418	269	-	1.405.842
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.740.184)	(790.978)	(215.066)	(50.116)	-	(2.796.344)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	9.400.673	(547.213)	327.949	(430.499)	408.932	9.159.842
Finansman Gelirleri	7.038.845	69.414	68.540	575.262	(727.335)	7.024.726
Finansman Giderleri (-)	(11.713.931)	(897.343)	(273.063)	(294.440)	727.335	(12.451.442)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	4.725.587	(1.922.355)	123.426	(149.677)	408.932	3.733.126
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	208.986	(77.946)	(27.468)	6.090	-	109.662
Dönemin Vergi Gideri	-	-	(38.802)	-	-	(38.802)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	208.986	(77.946)	11.334	6.090	-	148.464
Dönem Net Karı (Zararı)	4.934.573	(2.000.301)	95.958	(143.587)	408.932	3.842.788
Faaliyet Bölüm Varlıkları	174.144.169	12.734.474	4.300.655	87.176.832	-	278.356.130
Faaliyet Bölüm Yükümlülükleri	108.605.872	10.645.104	2.255.447	5.435.274	-	126.941.697

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

<u>31.12.2013</u>	<u>Seramik</u>	<u>Perakende</u>	<u>Makine</u>	<u>Diğer</u>	<u>Eleminasyon</u>	<u>Toplam</u>
Hasılat	87.592.497	19.593.370	2.995.979	889.157	(2.174.634)	108.896.369
Satışların Maliyeti (-)	(65.170.697)	(15.557.961)	(2.013.702)	(90.161)	485.725	(82.346.796)
Brüt Kar (Zarar)	22.421.800	4.035.409	982.277	798.996	(1.688.909)	26.549.573
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(7.913.423)	(3.711.685)	(38.058)	-	174.145	(11.489.021)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.230.203)	(633.273)	(290.963)	(888.968)	572.006	(5.471.401)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.248.774)	-	-	-	-	(1.248.774)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	390.146	94.900	59.486	2.252.494	(1.275)	2.795.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.072.019)	(538.852)	(159.375)	(713.938)	567.940	(2.916.244)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	7.347.527	(753.501)	553.367	1.448.584	(376.093)	8.219.884
Finansman Gelirleri	2.825.135	191.543	43.524	401.164	(402.485)	3.058.881
Finansman Giderleri (-)	(9.380.400)	(1.000.890)	(159.634)	(194.641)	402.485	(10.333.080)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	792.262	(2.316.349)	437.257	1.655.107	(376.093)	945.685
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	(62.248)	4.619	(199.564)	57.715	-	(199.478)
Dönemin Vergi Gideri	(676.842)	-	(110.713)	(73.591)	-	(861.146)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	614.594	4.619	(88.851)	131.306	-	661.668
Dönem Net Karı (Zararı)	730.014	(2.311.730)	237.693	1.712.822	(376.093)	746.207
Faaliyet Bölüm Varlıkları	147.665.192	13.248.100	4.381.578	86.625.357	(100.741.709)	151.178.518
Faaliyet Bölüm Yükümlülükleri	87.698.358	9.847.367	2.533.211	5.039.613	(11.170.819)	93.947.730

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2014	31.12.2013
Kasa	73.830	120.459
- TL Kasa	59.036	75.565
- USD Kasa	7.620	13.452
- Avro Kasa	7.175	31.442
Bankalar	2.019.684	4.676.054
- TL Vadesiz Mevduat	581.884	1.755.424
- TL Vadeli Mevduat	375.017	2.467.831
- USD Mevduat	366.462	89.800
- Avro Mevduat	192.055	235.043
- GBP Mevduat	45.910	608
- Kredi Kartı Alacakları	458.356	127.348
TOPLAM	2.093.514	4.796.513

Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 40 gündür. (31.12.2013- 40 gün)

5. Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
- TL Banka Kredileri	10.099.796	9.474.098
- USD Banka Kredileri	19.022.602	10.319.594
- Avro Banka Kredileri	7.892.674	2.782.541
- Finansal Kiralamalar (TL)	376.829	319.942
- Finansal Kiralamalar (USD)	70.204	-
- Avro Akreditifler	2.241.846	3.717.057
- Kredi Kartı Borçları	84.211	453.550
- Kredi Faiz Tahakkukları	394.321	219.974
TOPLAM	40.182.484	27.286.756

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
- TL Banka Kredileri	4.538.244	5.320.670
- USD Banka Kredileri	85.029	967.811
- Avro Banka Kredileri	11.874.500	12.066.768
- Finansal Kiralamalar (TL)	441.288	707.492
- Finansal Kiralamalar (USD)	119.147	-
TOPLAM	17.058.209	19.062.741

Krediler için 44.553.860 tutarında ipotek ve teminat senedi ve teminat mektubu verilmiştir (31.12.2013-40.307.538 TL).

Şirketin kullandığı kredilerin ortalama faiz oranları TL cinsi krediler için % 10,50 ile %14,40, Avro Krediler için 3,75+Euribor ile 5,5+Euribor USD Krediler için 1,08 ile 6,5 + Libor arasında değişmektedir. (31.12.2013: TL krediler için % 8,75 ile % 9 , Avro Krediler için 3,75+Euribor ile 5,5+Euribor, USD Krediler için 1,37+Libor ile 6,5+Libor arasında değişmektedir.)

Leasingler 189.351 TL'si USD bazındadır.

6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
Alıcılar	6.640.946	6.516.307
Alacak Senetleri	48.387.479	24.408.464
Alacak Reeskontları (-)	-1.000.558	-420.383
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.214.535	2.142.791
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılıkları (-)	-2.214.535	-2.142.791
TOPLAM	54.027.867	30.504.388

Alacak Senetleri	31.12.2014	31.12.2013
0-3 Ay arası	15.501.847	9.816.032
3-12 Ay arası	31.291.632	13.724.432
1-5 Yıl arası	1.594.000	868.000
TOPLAM	48.387.479	24.408.464

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir. (31.12.2013- %11).

	31.12.2014	31.12.2013
Satıcılar	12.020.155	13.364.381
Borç Senetleri	5.174.426	8.861.956
Borç Reeskontları (-)	-570.480	-974.286
Diğer Ticari Borçlar	92.331	77.354
TOPLAM	16.716.432	21.329.405

Borç Senetleri	31.12.2014	31.12.2013
0-3 ay	4.833.558	6.504.636
3-12 ay	340.869	1.421.347
1-5 yıl	-	935.973
TOPLAM	5.174.426	8.861.956

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir (31.12.2013- %11).

Kredili alacak ve borçların tahmini ortalama vadeleri 120 gündür.

7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	49.010	40.009
Personelden Alacaklar	3.087	1.533
Diğer Çeşitli Alacaklar	48.662	109.228
Şüpheli Diğer Alacaklar	5.211	10.711
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-5.211	-10.711
Ortaklardan Alacaklar	5.282	471
TOPLAM	106.041	151.261

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	29.375	23.849
TOPLAM	29.375	23.849

Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Diğer Satıcılara Borçlar	33.491	4.854
Toplam	33.491	4.854

8. Stoklar

Stoklar	31.12.2014	31.12.2013
İlk madde ve Malzeme	13.683.139	12.739.902
Yarı Mamuller Üretim	975.848	1.285.518
Mamuller	20.061.730	21.123.867
Ticari Mallar	6.109.581	5.122.208
Yoldaki Stoklar	22.848	11.328
Avanslar	104.422	347.212
Diğer Stoklar	5.978.294	3.932.569
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-3.477	-3.477
TOPLAM	46.932.385	44.559.127

Stok maliyeti hesaplamasında ortalama maliyet kullanılmakta olup, net gerçekleşebilir değerden gösterilen stok bulunmamaktadır.

9. Finansal Yatırımlar

	31.12.2014	31.12.2013
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	500	500
TOPLAM	500	500

Seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ve üniversiteler arasında işbirliği ağı oluşturmak, bu işbirliği ağı yoluyla endüstriyel ve teknolojik gelişmeler yönünde, seramik sanayinin ve seramik sanayine yardımcı sanayilerin gereksinim duyduğu konularda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak amacıyla kurulmuş olan şirkete 2007 yılında 4 hisse ile iştirak edilmiştir. Daha sonra 2008 yılında 2 hisse Anadolu Üniversitesi'ne devredilmiştir. Şirketin rapor tarihi itibari ile elinde her biri 250 TL olan 2 adet hissesi bulunmaktadır.

10. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.1.2014	Girişler	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
Arsalar	10.518.000	-	-	-	10.518.000
Toplam	10.518.000	-	-	-	10.518.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.1.2013	Girişler	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2013
Arsalar	1.382.450	-	9.305.328	-169.778	10.518.000
Binalar	909.714	-	-	-909.714	-
Toplam	2.292.164	-	9.305.328	1.079.492	10.518.000

Yatırım amaçlı gayrimenkuller sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmakta olup, arsalar ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından kullanılmamaktadır.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerinde değişiklik olmadığını düşünerek, varlıklarını cari dönemde tekrar yeniden değerlemeye tabi tutmamıştır.

Şirket, 31.12.2013 tarihi itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde raporlanan arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen değerlendirme raporlarına göre arsaların toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden 9.305.328 TL daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde raporlanan arsaların maliyet metoduna göre defter değeri 1.212.672 TL (31.12.2013: 1.212.672 TL)'dir.

11. Maddi Duran Varlıklar

MADDİ DURAN VARLIKLAR					
	1.1.2014	Girişler/ Aktifleştirme	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
Arsalar	19.445.530	-	-	-	19.445.530
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	10.885	-	-	10.885
Binalar	17.825.771	12.049	-	-	17.837.820
Tesis, Makine ve Cihazlar	48.771.444	2.720.632	-	-44.782	51.447.294
Taşıtlar	1.449.966	218.396	-	-38.595	1.629.766
Demirbaşlar	4.167.188	843.720	-	-189.210	4.821.698
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.872.202	3.755.869	-	-1.796.712	3.831.359
TOPLAM	93.532.100	7.550.665	-	-2.069.298	99.024.353
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR					
	1.1.2014	Dönem Gideri	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
Binalar	-	-395.797	-	-	-395.797
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-363	-	-	-363
Tesis, Makine ve Cihazlar	-33.553.555	-2.185.844	-	9.011	-35.730.388
Taşıtlar	-1.013.701	-154.373	-	38.595	-1.129.479
Demirbaşlar	-3.309.410	-238.499	-	178.652	-3.369.257
TOPLAM	-37.876.666	-2.974.876	-	226.258	-40.625.284
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	55.655.434				58.399.069
MADDİ DURAN VARLIKLAR					
	1.1.2013	Girişler/ Aktifleştirme	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2013
Arsalar	77.209	-	19.368.321	-	19.445.530
Binalar	10.431.783	329.466	7.064.522	-	17.825.771
Tesis, Makine ve Cihazlar	46.811.486	3.082.368	-	-1.122.410	48.771.444
Taşıtlar	1.418.799	315.819	-	-284.652	1.449.966
Demirbaşlar	3.890.097	335.055	-	-57.964	4.167.188
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.088.012	967.426	-	-1.183.236	1.872.202
TOPLAM	64.717.386	5.030.134	26.432.843	-2.648.263	93.532.100
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR					
	1.1.2013	Dönem Gideri	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2013
Binalar	-2.582.678	-273.267	2.855.945	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-32.463.451	-2.212.514	-	1.122.410	-33.553.555
Taşıtlar	-1.225.765	-60.419	-	272.482	-1.013.701
Demirbaşlar	-3.184.956	-181.263	-	56.809	-3.309.410
TOPLAM	-39.456.850	-2.727.463	2.855.945	1.451.701	-37.876.666
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	25.260.536				55.655.433

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Şirket, maddi duran varlıklarının gerçeğe uygun değerinde değişiklik olmadığını düşünerek, varlıklarını cari dönemde yeniden değerlemeye tabi tutmamıştır.

Şirket, 31.12.2013 tarihi itibari ile maddi duran varlıkların içinde raporlanan bina ve arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen değerlendirme raporlarına göre arsa ve binalarının toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden 29.288.788 TL daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Değerlemeye tabi tutulan arsa ve binaların Maliyet Metoduna göre defter değeri aşağıdaki gibidir;

	1.1.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Arsalar	77.209	-	-	77.209
Binalar	10.761.249	12.049	-	10.773.298
Toplam	10.838.458	12.049	-	10.976.839

	1.1.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Arsalar	77.209	-	-	77.209
Binalar	10.431.783	329.466	-	10.761.249
Toplam	10.508.992	329.466	-	10.838.458

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 38.672.425 TL'dir (31.12.2013- 32.422.425 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 78.224.440 TL'dir. (31.12.2013- 75.064.340 TL).

Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.'ye ait Bilanço tarihi itibari ile değeri 5.972.300 TL olan Organize Sanayi Bölgesindeki arsalar, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği'ne göre, tahsis tarihinden itibaren 2 yıl içinde yatırım yapma zorunluluğu bulunmakla birlikte, tapu üzerinde söz konusu arsaların devrine engel herhangi bir şerh bulunmamaktadır.

FİNANSAL KİRALAMA YOLUYLA ALINAN VARLIKLAR	1.1.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.413.447	183.216	-	1.596.663
Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar Amortismanı	-95.383	-169.591	-	-264.974
NET DEĞERİ	1.318.064			1.331.689

FİNANSAL KİRALAMA YOLUYLA ALINAN VARLIKLAR	1.1.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Tesis, Makine ve Cihazlar	555.355	858.092	-	1.413.447
Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar Amortismanı	-	-	-	-95.383
NET DEĞERİ	555.355			1.318.064

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	1.1.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	69.313	244.472	-	313.785
Kuruluş Örgütlenme	1.375.091	-	-	1.375.091
Özel Maliyetler	1.218.397	898	-18.186	1.201.109
Diğer Duran Varlıklar	649.092	261.261	-	910.353
TOPLAM	3.311.893	506.631	-18.186	3.800.338

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	1.1.2014	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	-47.632	-37.319	-	-84.951
Kuruluş Örgütlenme	-1.375.091	-	-	-1.375.091
Özel Maliyetler	-1.095.297	-28.968	15.369	-1.108.895
Diğer Duran Varlıklar	-405.626	-31.189	-	-436.815
TOPLAM	-2.923.646	-97.476	-	-3.005.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	388.247		15.369	794.585

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Haklar	69.313	-	-	69.313
Kuruluş Örgütlenme	1.375.091	-	-	1.375.091
Özel Maliyetler	1.119.727	98.670	-	1.218.397
Diğer Duran Varlıklar	603.497	45.595	-	649.092
TOPLAM	3.167.628	144.265		3.311.893

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2013	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2013
Haklar	-39.084	-8.548	-	-47.632
Kuruluş Örgütlenme	-1.375.091	-	-	-1.375.091
Özel Maliyetler	-1.067.054	-28.243	-	-1.095.297
Diğer Duran Varlıklar	-378.159	-27.467	-	-405.626
TOPLAM	-2.859.388	-64.258	-	-2.923.646
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	308.240			388.247

13. Şerefiye

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Davalar ve Karşılıklar;

Grup şirketleri tarafından ayrılan dava karşılık tutarları aşağıdaki gibidir;

<u>Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Dava Karşılıkları</u>	412.492	412.492
- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	373.614	373.614
- Anbera A.V.M. San. ve Tic. A.Ş.	22.378	22.378
- Yeni Birlik Makina San. ve Tic. A.Ş.	16.500	16.500
Alacak ve Tenfiz Davaları Nedeniyle	1.155.942	1.155.942
- Umpaş Holding A.Ş.	1.155.942	1.155.942
- Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	32.859	-
<u>TOPLAM</u>	<u>1.601.293</u>	<u>1.568.434</u>

Grup' un devam eden 86 adet davası bulunmakla birlikte, bu davaların 15 adeti Grup tarafından açılmış davalardır. Grup'un davalı olduğu ve devam eden davaların toplam değeri 1.982.697 TL 'dir. Bu tutarın 964.229 TL' si tenfiz davasıdır.

(31.12.2013: Grup' un devam eden 89 adet davası bulunmakla birlikte, bu davaların 18 adeti Grup tarafından açılmış davalardır. Grup'un davalı olduğu ve devam eden davaların toplam değeri 1.796.423 TL 'dir. Bu tutarın 706.961 TL' si tenfiz davasıdır.)

Tenfiz, yabancı bir mahkeme kararının yurtiçinde icra edilebilirliği demektir. Grup hakkında yurtdışı mahkemelerinde açılmış olan bazı davalar Grup aleyhine sonuçlanmış olup, söz konusu davalar yurtiçinde tenfiz edilmek amacıyla ilgili mahkemelere başvurulmuştur.

Koşullu Yükümlülükler;

<u>31.12.2014</u>	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>Toplam TL</u>
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
Teminat mektupları	2.293.056	3.036.679	-	5.329.735
İpotekler	31.500.000	7.172.425	-	38.672.425
Teminat Çek ve Senetleri	600.000	5.667	1.965.385	2.571.052
<u>Toplam</u>	<u>34.393.056</u>	<u>10.214.771</u>	<u>10.214.771</u>	<u>46.573.212</u>

<u>31.12.2013</u>	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>Toplam TL</u>
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
Teminat mektupları	2.224.313	3.003.000	-	8.711.994
İpotekler	40.958.500	-	3.250.000	48.130.925
Teminat Çek ve Senetleri	600.000	3.000	826.115	2.571.052
<u>Toplam</u>	<u>43.782.813</u>	<u>3.006.000</u>	<u>4.076.115</u>	<u>59.413.971</u>

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Koşullu Varlıklar;

Ana şirket bünyesinde yer alan Umpaş Seramik A.Ş.'nin her yıl yeniden değerlendirme oranı ile endekslenen ve 31.12.2014 tarihinden sonraki dönemlere devreden 59.824.780 TL (31.12.2013: 71.517.825,73 TL) tutarında yatırım indirimi bulunmaktadır.

Grup tarafından açılmış 15 adet(31.12.2013: 18 adet) dava bulunmaktadır. Grup tarafından açılan ve devam eden davaların toplam değeri 2.906.932 TL (31.12.2013: 3.763.127 TL)' dir.

31.12.2014

	TL	USD	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından alınmış olan TRİ' lerin toplam tutarı			
<i>Teminat mektupları</i>	3.245.000	579.725	3.824.725
<i>İpotekler</i>	5.485.000		5.485.000
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	6.414.355		6.414.355
Toplam	15.144.355	579.725	15.724.080

31.12.2013

	TL	USD	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından alınmış olan TRİ' lerin toplam tutarı			
<i>Teminat mektupları</i>	200.000		200.000
<i>İpotekler</i>	1.130.000		1.130.000
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	5.517.355		5.517.355
Toplam	6.847.355		6.847.355

15. Taahhütler

	31.12.2014	31.12.2013
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	600.000	600.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	46.573.212	58.813.971
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	45.973.212	59.413.971

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Personele Borçlar	1.188.133	1.739.725
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	409.160	376.517
Toplam	1.597.293	2.116.242
	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2.610.092	4.544.513
Toplam	2.610.092	4.544.513

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %10 (31.12.2013 %10) oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %10 (31.12.2013 %10) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem tazminatı tavanı 3.541 TL'dir (31.12.2013- 3.438 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	10%	10%
İskonto Oranı	10%	9%

Kıdem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı	4.544.513	4.249.905
Ödemeler	-793.830	-516.194
Faiz Maliyeti	19.387	300.996
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	403.173	698.518
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	-1.563.151	-188.711
Dönem Sonu	2.610.092	4.544.513

Aktüeryal kazanç ve zararlar özkaynaklarda raporlanmaktadır.

17. Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Devreden KDV	15.740	136.329
Diğer Katma Değer Vergisi	-	480.939
İş Avansları	115.908	131.201
Personel Avansları	80.715	71.100
TOPLAM	212.363	819.569

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek Vergi ve Fonlar	570.119	1.018.154
Vadesi Geçmiş Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	66.414	148.765
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	34.779	32.797
Maliyet Giderleri Karşılığı	920.265	836.104
Gider Tahakkukları	5.799	15.603
Toplam	1.597.376	2.051.423

18. Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar, Ertelenmiş Gelirler

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Sipariş Avansları (*)	1.219.644	2.024.303
Gelecek Aylara Ait Giderler	232.553	200.731
Gelir Tahakkukları	1.157	28.844
TOPLAM	1.453.354	2.253.878

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	8.664	21.430
TOPLAM	8.664	21.430

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Sipariş Avansları	5.411	5.411
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	-
TOPLAM	5.411	5.411

Ertelenmiş Gelirler	31.12.2014	31.12.2013
Alınan Sipariş Avansları (*)	32.248.515	15.940.213
TOPLAM	32.248.515	15.940.213

(*) Verilen sipariş avanslarının 5.978.771 TL' si (31.12.2013:6.778.169 TL), alınan sipariş avanslarının 32.226.643 TL' si (31.12.2013: 15.846.756 TL), Grup' un Seramik sektöründen olan hammadde alımı ve mamül satışlarından kaynaklanmaktadır.

19. Özkaynaklar

Sermaye:

	31.12.2014	31.12.2013
Sermaye	42.000.000	42.000.000
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	42.000.000

<u>Hissedarlar</u>	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Umpaş Seramik A.Ş.	1,99%	835.822	1,99%	835.822
Anbera AVM A.Ş.	1,74%	730.135	1,74%	730.135
Yeni Birlik Makina A.Ş.	0,09%	37.345	0,09%	37.345
Umpaş Sigorta Ltd.Şti.	0,13%	55.510	0,13%	55.510
Umpaş Petrol A.Ş.	0,25%	105.910	0,25%	105.910
Nizam İnşaat A.Ş.	0,82%	346.465	0,82%	346.465
Diğer Ortaklar	94,98%	39.888.813	94,98%	39.888.813
Toplam	100%	42.000.000	100%	42.000.000

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Holding'e ait hisseler yaklaşık 5.570 hissedarın elinde bulunmaktadır.

Şirket, 30.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda aldığı karar sonucunda özkaynakları içerisinde bulunan Hisse Senetleri İhraç Primlerinin 36.000.000 TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi kararı almıştır. Alınan bu karar sonucunda şirketin sermayesi 6.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, söz konusu değişiklik 11.07.2012 tarih ve 8109 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak ilan edilmiştir.

Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla şirketin % 2'den büyük paya sahip ortağı bulunmamaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları:

	31.12.2014	31.12.2013
Sermaye Düzeltme Farkları		
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları	24.195.133	24.195.133
Toplam	24.195.133	24.195.133

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi;

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, ana şirket Umpaş Holding A.Ş. bünyesinde bulunan yavru şirketlerin sahip olduğu holding hisselerdir. 2012 yılında Holding tarafından Hisse Senetleri İhraç Primlerinin sermayeye ilave edilmesiyle bedelsiz olarak verilen hisseler bu hesaba dahil edilmemiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	31.12.2014	31.12.2013
Dönembaşı pay tutarı	(3.622.104)	(3.617.104)
Yıl içinde alınan hisseler	-	(4.900)
Toplam	(3.622.004)	(3.622.004)

Paylara İlişkin Primler;

Paylara İlişkin Primler	31.12.2014	31.12.2013
Dönembaşı	1.160.690	1.160.690
Sermayeye İlave Edilen Kısım	-	-
Toplam	1.160.690	1.160.690

Değer artış fonları;

Değer Artış Fonları	31.12.2014	31.12.2013
Duran varlık değerlendirme artışları	29.288.788	29.288.788
Ertelenen vergi etkisi	-1.464.441	-1.464.441
Toplam	27.824.347	27.824.347

Değer artışları, maddi duran varlıklar üzerinde gösterilen arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışlarını içermektedir. Değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75'lik istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmış neticede net ertelenen vergi etkisi %5 olmuştur.

Şirket, 31.12.2013 itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıkların içinde raporlanan bina ve arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen değerlendirme raporlarına göre arsa ve binalarının toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden 29.288.788 TL daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları (Aktüeryal Kazanç/Kayıp);

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı	-268.808	-418.548
Dönem içi ilaveler	1.563.150	187.188
Ertelenen Vergi	-314.396	37.448
Toplam	979.946	-268.808

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.12.2014	31.12.2013
Yasal Yedekler	588.201	280.683
Özel Fonlar	30	69.854
Toplam	588.231	350.537

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeden oluşmaktadır. yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır.

Geçmiş Yıl Karları	31.12.2014	31.12.2013
Geçmiş yıl kar / zararları	-43.556.718	-43.995.376
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değerleme Farkları (*)	9.305.328	9.305.328
Ertelenen vergi etkisi (**)	-465.266	-465.266
Toplam	-34.716.656	-35.155.314

(*)Grup, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde 31.12.2013 tarihi itibari ile muhasebe politikası değişikliğine giderek, Maliyet Yöntemi yerine Gerçeğe Uygun Değer yöntemiyle muhasebeleştirmeyi seçmiştir. Politika değişikliğinin etkileri geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönem itibari ile muhasebeleştirilmiştir.

(**) Grup, değerlendirme sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır.

20. Satışlar ve Satışların Maliyeti

	31.12.2014	31.12.2013
Yurtiçi Satışları	105.645.378	82.962.955
- Seramik Satışları	81.258.324	59.951.684
- Market Gelirleri	21.527.642	19.540.196
- Makina ve Kalıp Satışları	1.517.964	2.933.944
- Diğer Satış Gelirleri	1.341.448	537.131
Yurtdışı Satışları	30.092.931	34.302.721
- Seramik Satışları	30.092.931	34.302.721
Diğer Gelirler	1.355.537	558.582
- 5510 Say. Kan. Sigorta Prim İnd.	1.355.537	558.582
Satışlardan İadeler (-)	-1.249.653	-2.213.097
İskonto ve İndirimler (-)	-6.187.403	-6.714.792
TOPLAM	129.656.790	108.896.369

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Satılan Mamul Maliyeti (-)	-80.535.582	-65.961.109
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	-18.656.560	-15.957.654
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	-78.552	-123.999
Diğer Satışların Maliyeti (-)	-297.952	-304.034
Satışların Maliyeti (-)	-99.568.646	-82.346.796

Üretim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı şöyledir;

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	30.343.820	29.801.004
İşçilik Giderleri	14.843.787	12.749.877
Amortisman giderleri	2.451.188	2.515.425
Kıdem Tazminatı Giderleri	282.314	595.434
Diğer üretim giderleri	32.614.470	20.299.369
Toplam	80.535.582	65.961.109

21. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri ve Araştırma Geliştirme Giderleri

Faaliyet giderlerinin niteliklerine göre dağılımı şöyledir;

<u>31.12.2014</u>				
Faaliyetler	Araştırma Geliştirme Giderleri	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	-16.640	-3.185.281	-186.945	-3.359.777
Personel Giderleri ve Ücretler	-731.393	-2.879.461	-2.990.490	-6.601.344
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	-121.190	-2.954.200	-838.163	-3.913.553
Vergi, Resim ve Harçlar	-3.487	-334.527	-1.761.978	-2.099.992
Amortisman Giderleri	-22.477	-248.936	-171.058	-442.470
Kira Giderleri	-	-33.919	-23.203	-57.122
Diğer Çeşitli Giderler	-9.188	-2.222.731	-802.533	-3.034.453
TOPLAM	-904.375	-11.859.056	-6.774.370	-19.508.711

31.12.2013

Faaliyetler	Araştırma Geliştirme Giderleri	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	-72.058	-1.641.930	-102.739	-1.816.728
Personel Giderleri ve Ücretler	-1.093.465	-3.435.304	-3.826.480	-8.355.249
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	-48.663	-4.968.224	-484.348	-5.501.235
Vergi, Resim ve Harçlar	-1.133	-53.501	-216.363	-270.998
Amortisman Giderleri	-16.853	-187.773	-78.279	-282.906
Kira Giderleri	-	-740.809	-143.282	-884.090
Diğer Çeşitli Giderler	-16.601	-461.479	-619.909	-1.097.990
TOPLAM	-1.248.774	-11.489.021	-5.471.401	-18.209.196

22. Diğer Gelirler

	31.12.2014	31.12.2013
MDV Satış Karları	114.214	2.467.800
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.074.441	28.105
Hurda Satışları	10.798	11.900
Önceki Dönem Gelirleri	23.249	48.686
Numune Gelirleri	41.821	27.413
Sigorta, Kasko, Komisyon Gelirleri	9.785	6.084
Tazminat ve Ceza Gelirleri	42.037	40.226
Diğer Faaliyet Gelirleri	91.829	165.537
Toplam	1.405.842	2.795.751

23. Diğer Giderler

	31.12.2014	31.12.2013
Karşılık Giderleri (-)	-1.061.799	-1.310.065
MDV Zararları (-)	-12.468	-715.317
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	-74.442	-268.112
Danışmanlık Giderleri	-203.366	-110.277
Yuvarlama, Sigorta, Kasko Giderleri	-24.958	-3.129
Fiyat Farkı, Fire Giderleri	-530.332	-351.053
Dava, İcra , Tazminat Giderleri	-82.322	-43.246
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-806.657	-115.045
Toplam	-2.796.344	-2.916.244

24. Finansal Gelirler

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Faiz Gelirleri	382.725	96.124
Kambiyo Karları	5.651.138	1.624.237
Reeskont Faiz Gelirleri	990.863	1.338.520
Toplam	7.024.726	3.058.881

25. Finansal Giderler

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kambiyo Zararları (-)	-6.298.861	-6.878.528
Reeskont Faiz Giderleri (-)	-1.974.844	-544.258
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-4.078.824	-2.782.262
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-98.913	-128.032
Toplam	-12.451.442	-10.333.080

26. Vergi Geliri / Gideri

Kurumlar vergisi;

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13üncü maddesinde, "transfer fiyatlandırması yoluyla gizlenmiş kar dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

Vergi Gelir / Gideri	31.12.2014	31.12.2013
Dönem karı vergi karşılığı	-38.802	-861.146
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	148.464	661.668
Net	109.662	-199.478

Ertelenen Vergi:

31.12.2014

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici	Ertelenen	Ertelenen Vergi
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler	Farklar	Vergi	Yükümlülüğü
		Varlığı	
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	-1.029.683	315.920	112.623
Dava Karşılıkları	2.892.812	578.563	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	2.038.665	407.733	-
Alicılar ve Alacak Senetleri Reeskontu	1.000.558	200.112	-
Borç Reeskontu	563.924	-	114.097
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	65.503	13.101	-
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	-	-	-
Stoklar	2.490.492	499.014	-
Satıcılar	-	-	-
Toplam		2.014.443	226.720
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			1.787.723
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi	9.305.328	-	465.266
Maddi Duran Varlık Değer Artışları	28.798.481	-	1.439.924
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	1.227.153	179.907	65.523
Toplam		179.907	1.970.714
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-1.790.807
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-3.084

31.12.2013

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar (**)	-1.564.823	334.238	21.272
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	2.554.717	510.943	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	4.535.372	907.074	-
Alıcılar ve Alacak Senetleri Reeskontu	420.383	84.076	-
Borç Reeskontu	974.286	-	194.857
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	38.556	7.712	-
Stoklar	2.492.781	498.556	-
Toplam		2.342.599	216.129
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			2.126.470
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi(*)	9.305.328	-	465.266
Maddi Duran Varlık Değer Artışları(*)	28.798.481	-	1.439.924
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	368.729	7.657	66.088
Toplam		7.657	1.971.278
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-1.963.621
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			162.848

(*) Şirket, arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satış yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(**) Bu tutar Değerleme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltme olup (maliyetinde ve ya faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı da amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) olup ertelenen vergi etkisi % 20 olarak dikkate alınmıştır.

27. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Kar / Zararı	3.842.788	746.207
Hisse Sayısı	42.000.000	42.000.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,091495	0,017767

Şirketin bilançosunda yer alan ödenmiş sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

28. İlişkili Taraf Açıklamaları

Ana şirket Umpaş Holding A.Ş. ile diğer grup şirketlerin finansal tablolarının konsolidasyonu sırasında, şirketlerin aralarında yaptıkları tüm alım-satımlar ile tüm borç-alacaklar karşılıklı olarak elimine edilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan alacak ve borç tutarları gerçek kişi ortaklara olan temettü borçları ile diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Alacak / Borç	31.12.2014		31.12.2013	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar	-	5.282	-	491
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-
Toplam	-	5.282	-	491
NET		5.282		491

Holding ve grup şirketlerin Yönetim Kurulları, Denetim Kurulları ile Genel Müdür ve diğer üst düzey yöneticilerinin ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014	31.12.2013
Umpaş Holding A.Ş.	238.775	240.940
Umpaş Seramik San. Ve Tic. A.Ş.	773.176	426.104
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	41.675	20.408
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	131.196	100.973
Anbera Alışveriş Merkezleri San. Ve Tic. A.Ş.	142.114	121.931
Toplam	1.326.936	910.356

29. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31.12.2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	54.027.867	5.282	106.041	1.561.328	458.356
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	54.027.867	5.282	106.041	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.214.535	-	5211	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-2.214.535	-	-5211	-	-

31.12.2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	30.504.388	491	174.619	4.548.706	127.348
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	30.504.388	491	174.619	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.142.791	-	10.711	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-2.142.791	-	-10.711	-	-

Umpaş Holding A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Likidite Riski; Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

31.12.2014							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	56.233.225	56.233.225	33.555.269	5.448.375	13.166.228	-	4.063.353
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.007.468	1.007.468	84.242	269.536	393.469	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	16.716.432	16.716.432	-	16.716.432	-	-	-
Diğer borçlar	33.491	33.491	-	-	-	-	33.491
Borç karşılıkları	1.601.293	1.601.293	-	-	-	-	1.601.293
Diğer yükümlülükler	1.568.285	1.568.285	642.221	920.265	5.799	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.610.092	2.610.092	-	-	-	2.610.092	-
31.12.2013							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	45.102.089	45.102.089	1.764.574	10.595.210	18.355.249	-	14.387.056
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.027.434	1.027.434	-	319.942	707.492	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	21.329.405	21.329.405	-	21.329.405	-	-	-
Diğer borçlar	4.854	4.854	-	-	-	-	4.854
Borç karşılıkları	1.568.434	1.568.434	-	-	-	-	1.568.434
Diğer yükümlülükler	2.271.397	2.271.397	1.199.716	836.104	235.577	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.544.513	4.544.513	-	-	-	4.544.513	-

Duyarlılık Analizi;

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2014	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.426.396	1.426.396
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-1.426.396	1.426.396
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-942.431	942.431
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-942.431	942.431
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-1.013	1.013
8- GBP riskinden korunan kısım (-)		
9- GBP Net Etki (7+8)	-1.013	1.013
TOPLAM (3+6+9)	-2.369.839	2.369.839

31.12.2013	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-629.388	629.388
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-629.388	629.388
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-928.218	928.218
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-928.218	928.218
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-928.218	928.218
8- GBP riskinden korunan kısım (-)		
9- GBP Net Etki (7+8)	-928.218	928.218
TOPLAM (3+6+9)	-2.485.823	2.485.823

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayesini net borç/toplam kaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari borçlar ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Toplam Borçlar	113.660.342	93.947.730
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-2.093.514	-4.796.513
Net Borç	111.566.828	89.151.217
Toplam Özsermaye	62.252.475	57.230.788
Toplam Kaynaklar	173.819.303	146.382.005
Borç/Toplam Kaynaklar Oranı	64%	60%

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir. Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.